National Energy Board

Pipeline Tolls and Tariffs: A Compendium of Terms

This information bulletin provides general explanations of the terms commonly used in the regulation of pipeline tolls and tariffs under Part IV of the National Energy Board Act.

Information Bulletin 10

May 1986

86-03399/

THE BOARD

The National Energy Board is an independent federal regulatory tribunal that was created by the Parliament of Canada in 1959. The Board's prime function is to regulate certain areas of the oil, natural gas, and electricity utility industries. Its powers and jurisdiction are based on the National Energy Board Act. Copies of the Act are available from the Canadian Government Publishing Centre, Supply and Services Canada, Ottawa, K1A 0S9 (Price: Canada $2.75, other countries $3.30, prices subject to change).

PUBLICATIONS

This information bulletin is one of a series that the Board is publishing on its activities and procedures. Comments on this bulletin or suggestions for future topics would be most welcome.

These bulletins provide general information only. For exact details on particular items, see the relevant legislation.

© Minister of Supply and Services Canada 1986

Cat. No. NE12-3/10E
ISSN 0825-0170

This information bulletin is published separately in both official languages.

For further information, please contact:

Information Services
National Energy Board
472 Albert Street
Ottawa, Canada
K1A 0E5

(613) 998-7192
Telex: (NEB OTT) 053-3791

Ce bulletin d'information est publié séparément dans les deux langues officielles.

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec:

Les Services d'information
Office national de l'énergie
473, rue Albert
Ottawa (Canada)
K1A 0E5

(613) 998-7192
Télex: (ONE OTT) 053-3791

Printed in Canada

Imprimé au Canada

PIPELINE TOLLS AND TARIFFS
A COMPENDIUM OF TERMS

This information bulletin is the second one dealing with pipeline tolls and tariffs. The first, Information Bulletin No. 6 issued in March 1984, dealt with the National Energy Board's approach to the regulation of tolls and tariffs under Part IV of the National Energy Board Act.

This bulletin provides a general explanation of the terms and expressions commonly used in the course of hearings under Part IV of the NEB Act concerning tolls and tariff matters and in the Board's Reasons for Decision. The objective is to promote a better understanding of the Board's proceeding by the public. Accordingly, certain explanations have been deliberately simplified. They neither replace nor interpret terms defined in the NEB Act or Regulations.

Terms Are Listed Alphabetically

Allowance for Funds Used During Construction (AFUDC) When a utility undertakes to construct its own facilities, AFUDC is an amount allowed as compensation to the company for the cost of funds used during the period of construction. The amount of the allowance is included in the total capitalized cost of the asset and is depreciated over the life of the asset after it is placed in service. AFUDC is similar to "Interest During Construction" for unregulated industries except that, in determining AFUDC, the cost of equity capital is normally taken into account.

Amortization A systematic writing-off of an amount over a period of time.

Annual Contract Quantity Service (ACQ) A long-term gas service which usually provides for an annual quantity of gas to be deliverable 40% in winter and 60% in summer with various curtailment provisions. This allows the transmission company to use its facilities more efficiently. ACQ service is normally used by customers who have suitable storage facilities.

Authorized Overrun Interruptible Service (AOI) An interruptible gas service which is available at the discretion of the seller only after its daily contractual obligations have been met.

Base Year (Base Period) An historical period (usually of 12 consecutive months for which actual data is available) used as the starting point in determining tolls for a future test year. (See also "Test Year")

Basis Point One one-hundredth of one percentage point, used in reference to interest rates or return on equity. The spread between 10.0% and 10.15% is 15 basis points.

Bond Rating A quality rating assigned by rating agencies to the debt issues of a government or business as an indication of creditworthiness. In Canada, two major agencies which rate bonds are the Dominion Bond Rating Service (DBRS) and the Canadian Bond Rating Service (CBRS). Typical ratings range from AAA (DBRS) or A++ (CBRS) representing bonds of the highest investment quality down to C for bonds of the lowest quality.

Book Value The amount at which an item is recorded in the accounts or financial statements.

Business Risk The risk due to the nature of a particular business activity (as distinct from financial risk). For instance, a pipeline which provides an essential service under a monopoly would have a smaller business risk than a resource exploration venture.

Capital The total funds invested in a company by lenders (debt capital) and by owners (equity capital).

Capital Asset Pricing Model One of several methods used to estimate the cost of equity capital by comparing the return and risk characteristics for an individual company's shares to the average for all shares in the market. The relative volatility of the return on a company's shares relative to the market average is generally referred to as the "Beta Factor". A share with a Beta factor greater than one fluctuates more than the market average and is therefore considered to be more risky and possibly more rewarding than the market average.

Capital Cost Allowance (CCA) An income tax deduction allowed with respect to certain fixed assets used in carrying on a business. CCA is similar in nature to depreciation used for accounting purposes. However, the rates allowed are prescribed by income tax regulations and are not intended to reflect an asset's useful service life.

Capital Structure The way in which a business is financed. It is generally expressed as a percentage breakdown of the types of capital employed. For example, a utility could have a capital structure of 50% debt, 15% preferred shares and 35% common equity.

Capitalization Capital structure expressed in dollar amounts.

Capitalized Overhead (Cost of Overhead During Construction) The amount of a company's overhead expenditures allocated to the cost of acquisition or construction of an asset. The total cost of the asset, including capitalized overhead, is depreciated over the asset's life.

Cash Working Capital The amount of cash needed to allow for the time lag between the payment of ongoing operating expenses and the collection of corresponding revenues. (See "Lead-Lag Study" and "Working Capital".)

Commodity Charge A charge applied to volumes actually taken in order to recover the variable costs of a pipeline. (See "Demand Charge" and "Contract Demand (CD)".)

Common Carrier One who provides transportation for remuneration without discrimination among customers. Service must normally be provided on demand when capacity is available.

Common Equity The book value of a company's common shares outstanding including retained earnings or net of accumulated deficits.

Common Equity Ratio The ratio of the common equity to the total capital of a company.

Comparable Earnings Test A comparison of the rates of return earned by companies with similar investment risk to that of a utility's regulated operations. This is one of several methods used to estimate the appropriate rate of return on common equity for the utility.

Compliance Audit An audit undertaken to determine whether a company is complying with the legal or contractual provisions relating to its accounts, or with rules, regulations and prescribed procedures. In the case of a company regulated by the Board, a compliance audit would primarily include the examination of the company's accounts to ascertain whether the company is complying with the Uniform Accounting Regulations and any orders issued by the Board.

Contract Carrier One who provides transportation for remuneration for customers who have contracted for the service over a specific period.

Contract Demand (CD) A firm (i.e. non-interruptible) gas service which provides gas up to a specific maximum daily quantity. The buyer must pay a monthly demand charge regardless of the volumes taken and a commodity charge for the volumes actually taken. (See "Demand Charge" and "Commodity Charge".)

Cost of Common Equity Capital The return on common equity required by investors.

Cost of Debt Capital The effective interest rate for a company's debt capital. (See "Capital" and "Embedded Debt Cost".)

Cost of Preferred Equity Capital The effective yield on a company's preferred shares.

Cost of Service The total cost of providing service, including operating and maintenance expenses, depreciation, amortization, taxes, and return on rate base. Generally, the cost of service of a pipeline is the same as its "revenue requirement".

Cross-Subsidization The charging of tolls which favours one class of customers at the expense of another.

The provision of financial support to a company's non-regulated activities by its regulated operations or vice versa.

Debenture A long-term corporate debt obligation that is not secured by any specific asset of the company, but rather is based on the company's general creditworthiness.

Deemed Capital Structure A capital structure used for ratemaking purposes that differs from a company's actual capital structure. A regulator can deem a capital structure for a utility when it considers the actual capital structure inappropriate. For instance:

a. when the equity ratio in the actual capital structure of the utility company varies significantly from those of other companies having similar business risks, or

b. when the actual capital structure for the utility activities cannot be readily determined because of the inclusion of significant non-utility activities.

Deferral Account For regulatory purposes, this term generally refers to a type of account used to record revenues and expenses held in abeyance for future disposition by a regulator.

Deferred Income Taxes The amount by which income taxes determined on the basis of accounting income exceeds income taxes payable. In a utility company, this amount results primarily when capital cost allowance used in calculating taxable income is larger than corresponding depreciation used in calculating accounting income. Deferred income taxes are either carried on the balance sheet of a company as a liability or disclosed in a footnote to the financial statements. (See "Normalized Income Taxes", "Flow-through Income Taxes" and "Capital Cost Allowance".)

Demand Charge A monthly charge which normally covers the fixed costs of a pipeline. The demand charge is based on the daily contracted volume and is payable regardless of volumes taken.

Dilution of Equity The reduction in book value per share caused by the issuance of additional shares at less than the book value per share of existing shares.

Discounted Cash Flow Model for Return on Equity One of the methods used for estimating the cost of common equity based on the current dividend yield of a company's shares and the expected future earnings growth rate.

Embedded Debt Cost The actual cost of long-term debt outstanding.

Equity Capital Equity capital is the total of preferred equity and common equity. (See "Common Equity" and "Preferred Equity".)

Equity Risk Premium of Common Shares The cost of common equity capital is usually greater than the cost of debt or preferred shares. This spread is referred to as a risk premium because it reflects the difference in risk associated with holding common equity as opposed to debt or preferred shares.

Extraordinary Retirement A retirement of a depreciable asset that results from circumstances not foreseen when determining the asset's service life for depreciation purposes.

Financial Leverage Financial leverage involves the use of borrowed funds in the expectation of increasing the return to common shareholders by earning a return higher than the cost of borrowing.

Financial Risk The risk inherent in a company's capital structure. Financial risk increases as the proportion of debt increases in relation to shareholders' equity because debt interest and repayment obligations must be met irrespective of the overall profitability of the business.

Fixed Assets Assets such as land, buildings, equipment, and machinery, which are acquired for use in the operation of a business and are not intended for resale.

Fixed Costs Costs that remain, at least in the short run, relatively constant and do not vary with throughput. Examples are interest expense, depreciation charges and property taxes. (See "Variable Costs".)

Fixed Toll A toll which does not vary with changes in throughput or expense variances. Fixed tolls are usually based on forecasts of costs and throughputs for a test year. (See "Variable Cost-of-Service Toll".)

Flow-through Income Taxes A method of estimating income taxes payable for a period. This estimate is based on actual taxable income as opposed to an income tax provision based on income for financial reporting purposes. (See "Deferred Income Taxes" and "Normalized Income Taxes".)

Focussed Audit An audit restricted to a particular management function or operation. (See "Management Audit".)

Gross Plant The original cost of fixed assets before deducting accumulated depreciation. (See "Net Plant".)

Incentive Rate of Return A variable rate of return that increases to reward a pipeline company for increased efficiency.

Incremental Transportation Cost The variable cost of transporting an additional unit of throughput. (See "Fixed Costs" and "Variable Costs".)

Interest Coverage Ratio The number of times that the net income for a given year, before interest expense and income taxes, covers the annual interest expense. This ratio is one measure of the creditworthiness of a company. The higher the coverage ratio, the more secure is the debt.

Intergenerational Inequity Intergenerational inequity occurs when a generation of customers does not pay, at the expense of another generation, its fair share of the costs incurred by the utility in providing it with service.

Interim Toll Order An interim toll order authorizes a company to charge specified tolls until a final order is made, usually following a hearing. Revised tolls may, at the discretion of the Board, be made applicable from the date the interim tolls became effective.

Interruptible T-Service (IT) An interruptible gas transportation service provided under contract for gas which is not owned by the pipeline company.

Investment Risk The total of a company's business and financial risks. (See "Business Risk" and "Financial Risk".)

Laterals Laterals are pipelines that tie into a trunk line and are generally part of either a gathering or distribution system. (See "Trunk Lines".)

Lead-Lag Study Lead-lag studies are used to estimate an appropriate cash working capital allowance for inclusion in rate base. It is an analysis used to estimate the average number of days between payment of ongoing operating expenses and the collection of corresponding revenues. (See "Cash Working Capital".)

Management Audit An audit to assess the economy, efficiency and effectiveness of management functions and operations.

Market-to-Book Ratio The ratio of the market price of a common share to its book value.

Material Surplus to Security Items included in material and supplies inventory that are in excess of normal requirements for the maintenance or continuous operation of a pipeline.

Negative Salvage Value The amount by which the cost of removing or mothballing an asset from service exceeds the salvage proceeds.

Net Plant Gross plant less associated accumulated depreciation. (See "Gross Plant".)

Net Proceeds Proceeds from the disposition of an asset or from the issue of securities, after deducting the related expenses.

Normalized Income Taxes An estimate of income taxes based on accounting income. The estimate may be greater or smaller than the income taxes payable because of differences in the timing of the recognition of certain items of revenues and expenses for accounting as opposed to tax purposes. (See "Deferred Income Taxes", "Flow-through Income Taxes" and "Capital Cost Allowance".)

Part IV of the NEB Act The part of the National Energy Board Act dealing with all matters relating to traffic, tolls and tariffs of oil and gas pipelines under the Board's jurisdiction.

Peaking Service A gas sales service provided under contract by a pipeline company during the winter season. The service is not subject to curtailment or interruption and includes a take-or-pay provision. (See "Take-or-Pay".)

Plant in Service The costs of fixed assets that are used in the provision of utility service. (See "Rate Base".)

Postage Stamp Rate For pipelines, a toll that is charged per volumetric unit transported regardless of points of origin and destination, as in postage.

Preferred Equity The book value of preferred shares outstanding.

Price-Earnings Ratio (P/E Ratio) The market price of a company's common shares divided by its earnings per share.

Rate Base The rate base is the amount of investment on which a return is authorized to be earned. It usually consists of plant in service, plus an allowance for working capital. This is sometimes referred to as a "net asset rate base". Other types of rate bases include a "liability rate base" which consists of debt and equity capital and an "equity rate base" which only includes the equity component.

Return on Rate Base The return which a regulated company earns on its approved rate base.

Revenue Requirement (See "Cost of Service")

Sinking Fund The money that is required to be regularly set aside according to the terms of a long-term debt or preferred share issue, in order to redeem part of the issue prior to or at maturity.

Small General Service (SGS) A gas sales service provided under contract by a pipeline company to buyers with primarily residential and commercial space heating requirements.

Take-or-Pay A contract provision whereby a purchaser agrees to pay for a specified volume during a period whether or not the contracted deliveries are taken.

Tariff The terms and conditions under which the services of a pipeline are offered or provided, including the tolls, the rules and regulations, and the practices relating to specific services. ("See Toll".)

Tariff Levelling Ratemaking techniques used to defer costs, traditionally recovered through tolls in the early years of a pipeline's life, to later years in order to level out tolls over time. (See "Intergenerational Inequity".)

Temporary Winter Service (TWS) A gas sales service provided under contract by a pipeline during the winter season. The service is subject to limited curtailment or inter-

ruption and includes a take-or-pay provision. (See "Take-or-Pay".)

Terminalling The receiving, storing and transferring that is necessary for the receipt or delivery of oil in a pipeline system.

Test Year (Test Period) A period (usually 12 consecutive months) used for ratemaking purposes.

Toll The price charged by a pipeline company for the use of its facilities.

T-Service A firm (i.e. non-interruptible) gas transportation service provided under contract for gas which is not owned by the pipeline company. (See "Interruptible T-Service".)

Trunk Lines Trunk lines are the main transportation lines of a pipeline system. (See "Laterals".)

Uniform Accounting Regulations (UAR) The accounting regulations issued by the NEB to companies under the Board's jurisdiction. There are separate Uniform Accounting Regulations for gas and oil pipelines.

Variable Costs Costs that vary with throughput, for example compressor fuel costs for gas pipelines and power costs for oil pipelines. (See "Fixed Costs".)

Variable Cost-of-Service Toll A toll which varies from month to month to reflect actual expenses and throughput. Rules prescribed by the regulator specify which costs can be recovered, the accounting principles to be followed in determining the costs, the rate of return allowed on the investment in rate base, depreciation rates, and other parameters. (See "Fixed Toll".)

Working Capital For regulatory purposes working capital represents capital employed by the utility in addition to the investment in plant in service. An allowance for working capital is included in the rate base and consists of items such as cash working capital and materials and supplies inventory. (See "Cash Working Capital".)

PREVIOUS INFORMATION BULLETINS

Bulletin No.	Title	Release Date
1	Route Approval Procedures	September 1983
2	The Public Hearing Process	October 1983
3	Non - Hearing Procedures	November 1983
4	How to Intervene	January 1984
5	N.E.B. Publications	February 1984
6	The Board's Approach to the Regulation of Tolls and Tariffs under Part IV of the N.E.B. Act	March 1984
7	The N.E.B. Library	May 1984
8	Electric Power: A Compendium of Terms	May 1985
9	Protection of the Environment— Pipelines	June 1985

Office national de l'énergie

CANADA

Droits et tarifs pipeliniers: Compendium de termes

Ce bulletin d'information donne des définitions générales des termes utilisés couramment dans la réglementation des droits et tarifs pipeliniers en vertu de la Partie IV de la Loi sur l'Office national de l'énergie.

Bulletin d'information 10

Mai 1986

L'OFFICE

L'Office national de l'énergie est un tribunal fédéral indépendant de réglementation créé par le Parlement du Canada en 1959. La principale fonction de l'Office est de réglementer certains domaines des industries du pétrole, du gaz naturel et des services d'électricité. Ses pouvoirs et sa juridiction sont fondés sur la Loi sur l'Office national de l'énergie. On peut se procurer des exemplaires de cette Loi auprès du Centre d'édition du gouvernement canadien, ministère des Approvisionnements et Services, Ottawa, K1A 0S9 (prix: Canada 2,75 $; autres pays: 3,30 $, prix soumis à modification).

PUBLICATIONS

Le présent bulletin d'information est l'un d'une série publiée par l'Office sur ses activités et ses procédures. Les commentaires ou les suggestions relatives à des sujets éventuels sont les bienvenus.

Ces bulletins fournissent des renseignements d'ordre général seulement. Pour obtenir des détails exacts sur des questions en particulier, se reporter aux lois appropriées.

© Ministre des Approvisionnements et Services Canada 1986

No. du cat. NE12-3/10F
ISSN 0825-0189

Ce bulletin d'information est publié séparément dans les deux langues officielles.

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec:

Les Services d'information
Office national de l'énergie
473, rue Albert
Ottawa (Canada)
K1A 0E5

(613) 998-7192
Télex: (ONE OTT) 053-3791

Imprimé au Canada

This information bulletin is published separately in both official languages.

For further information, please contact:

Information Services
National Energy Board
473 Albert Street
Ottawa, Canada
K1A 0E5

(613) 998-7192
Telex: (NEB OTT) 053-3791

Printed in Canada

DROITS ET TARIFS PIPELINIERS
UN COMPENDIUM DES TERMES

Le présent document est le second bulletin d'information qui traite des droits et des tarifs pipeliniers. Le bulletin d'information n^{O} 6, publié en mars 1984, traitait de la méthode d'analyse de l'Office national de l'énergie quant à la réglementation des droits et des tarifs en vertu de la Partie IV de la Loi sur l'Office national de l'énergie.

Le présent bulletin fournit une description générale des termes et des expressions utilisés couramment au cours des audiences tenues conformément à la Partie IV de la Loi sur l'ONÉ, et portant sur des questions de droits et de tarifs, ainsi que dans les motifs de décision de l'Office. Ce bulletin vise à promouvoir une meilleure compréhension des affaires de l'Office par le public. Par conséquent, certaines définitions ont été simplifiées intentionnellement. Elles ne sont pas destinées à remplacer les définitions visées dans la Loi sur l'ONÉ ni dans ses règlements.

Les termes sont énumérés par ordre alphabétique

Actifs immobilisés Biens corporels tels que des terrains, des bâtiments, des équipements et de la machinerie, qui sont acquis en vue de les utiliser aux fins de l'exploitation d'une entreprise et qui ne sont pas destinés à la revente. (Fixed Assets)

Actions privilégiées La valeur au livre des actions privilégiées en circulation. (Preferred Equity)

Allocation pour les fonds utilisés durant la construction (AFUDC) Lorsqu'un service public entreprend de construire ses propres installations, l'AFUDC constitue un montant permis à titre de compensation pour le coût des fonds utilisés durant la période de construction. Le montant de l'allocation est inclus au coût total capitalisé de l'actif et est amorti pour la durée de ce dernier après qu'il soit en service. L'AFUDC ressemble au poste de l'"intérêt durant la construction" pour les industries non réglementées, sauf qu'on tient ordinairement compte du coût des capitaux propres lorsqu'on détermine le montant de l'AFUDC. (Allowance for Funds Used During Construction)

Allocation du coût en capital (ACC) Déduction fiscale autorisée en ce qui concerne certains actifs immobilisés utilisés dans l'exploitation d'une entreprise. L'ACC ressemble à l'amortissement employé pour des fins de comptabilité. Toutefois, les taux permis sont prescrits par les règlements sur l'impôt sur le revenu et ne visent pas à tenir compte de la durée de vie utile du bien. (Capital Cost Allowance - CCA)

Amortissement Radiation systématique d'un montant répartie sur une période déterminée. (Amortization)

Année de base Période tendancielle (généralement de 12 mois consécutifs pour lesquels des données réelles sont disponibles) qui sert de point de départ à l'établissement des droits pour une année d'essai future. (Voir aussi "année d'essai") (Base Year)

Année d'essai (Période d'essai) Période (en général de douze mois consécutifs) qui sert à des fins d'établissement des droits. (Test Year)

Avoirs ordinaires Valeur au livre des actions ordinaires en circulation d'une société, y compris les bénéfices non répartis ou nets de tout déficit accumulé. (Common Equity)

Base des taux Montant d'investissement duquel il est permis de gagner un rendement. La base des taux comprend ordinairement l'installation en service plus une allocation pour le fonds de roulement. On l'appelle parfois une "base des taux des actifs nets". D'autres types de base des taux comprennent une "base des taux du passif", qui comprend la dette et les capitaux propres ainsi qu'une "base des taux des avoirs" qui ne comprend que la composante des avoirs. (Rate Base)

Besoin de recettes (Voir "coût du service") (Revenue Requirement)

Canalisations principales Conduites de transport principales d'un réseau pipelinier. (Voir "raccordements"). (Trunk Lines)

Capital Total des fonds investis dans une société par des prêteurs (capital d'emprunt) et par des propriétaires (capitaux, propres). (Capital)

Capitalisation Structure du capital permanent exprimée en dollars. (Capitalization)

Capitaux propres Somme des actions privilégiées et des actions ordinaires. (Voir "avoirs ordinaires" et "actions privilégiées"). (Equity Capital)

Composante-demande du prix Frais mensuels qui couvrent ordinairement les coûts fixes d'un pipeline. Les frais liés à la demande sont fondés sur le volume quotidien visé par le contrat et sont payables indépendamment des volumes achetés. (Demand charge)

Composante-produit du prix Frais appliqués aux volumes réellement achetés afin de récupérer les coûts variables d'un pipeline. (Voir "composante-demande" et "demande contractuelle (DC)"). (Commodity charge)

Compte de report Pour des fins de réglementation, ce terme désigne généralement un type de compte servant à inscrire provisoirement les recettes et les dépenses, pour disposition future par l'organisme de réglementation. (Deferral Account)

Coût caché de la dette Coût réel de la dette à long terme impayée. (Embedded Debt Cost)

Coût du capital-action ordinaire Taux de rendement sur les actions ordinaires exigé par les investisseurs. (Cost of Common Equity Capital)

Coût du capital-action privilégiée Rendement effectif que rapportent les actions privilégiées d'une société. (Cost of Preferred Equity Capital)

Coût du capital d'emprunt Taux d'intérêt effectif pour le capital d'emprunt d'une société. (Voir "capital" et "coût caché de la dette") (Cost of Debt Capital)

Coût du service Coût total de prestation du service, y compris les dépenses d'exploitation et d'entretien, la dépréciation, l'amortissement, les impôts et le rendement sur la base des taux. En général, le coût du service d'un pipeline est synonyme de son "besoin de recettes". (Cost of Service)

Coût marginal de transport Coût variable pour le transport d'une unité additionnelle du débit. (Voir "coûts fixes" et "coûts variables"). (Incremental Transportation Cost)

Coûts fixes Coûts qui demeurent, au moins à court terme, relativement constants et indépendants du niveau de débit. L'intérêt débiteur, les frais de dépréciation et les impôts fonciers en sont des exemples. (Voir "coûts variables"). (Fixed Costs)

Coûts variables Coûts qui varient selon le niveau de débit, par exemple, les coûts pour le combustible de compression des gazoducs et les coûts d'énergie pour les oléoducs. (Voir "coûts fixes"). (Variable Costs)

Débenture Titre de créance à long terme d'une société, qui n'est pas généralement garanti par des biens spécifiques, mais plutôt par la réputation de crédit de la société. (Debenture)

Demande contractuelle (DC) Service de gaz garanti (c'est-à-dire non interruptible) fournissant du gaz jusqu'à une quantité quotidienne maximale spécifique. L'acheteur doit payer des frais liés à la demande mensuelle, peu importe les volumes achetés, ainsi que des frais liés au produit pour les volumes réellement achetés. (Voir "Composante-demande" et "composante-produit"). (Contract Demand)

Dilution des capitaux propres Diminution de la valeur comptable par action due à l'émission de nouvelles actions à une valeur inférieure à la valeur comptable des actions existantes. (Dilution of Equity)

Droit Prix exigé par une société pipelinière pour l'emploi de ses installations. (Toll)

Droit fixe Droit qui ne change pas malgré les variations du débit ou des écarts dans les dépenses. Le droit fixe est généralement fondé sur des prévisions des coûts et des niveaux de débit pour l'année d'essai. (Voir "droit variable relatif au coût du service"). (Fixed toll)

Droit variable relatif au coût du service Droit qui varie d'un mois à l'autre pour tenir compte des dépenses et des niveaux de débit réels. Les règles de l'organisme de réglementation précisent les coûts qui peuvent être récupérés, les principes comptables à suivre pour déterminer les coûts, le taux de rendement autorisé sur la base des taux, les taux de dépréciation et les autres paramètres. (Voir "droit fixe") (Variable Cost-of-Service Toll)

Effet de levier de la dette L'effet de levier comporte l'utilisation de capitaux empruntés dans l'espoir d'augmenter le rendement des actions ordinaires, par une rentabilité supérieure au coût de l'emprunt. (Financial Leverage)

Essai des gains comparables Comparaison des taux de rendement obtenus par les sociétés dont le niveau de risque d'investissement est comparable à celui de l'exploitation d'un service public réglementé. Il s'agit d'une des méthodes utilisées pour estimer le taux de rendement approprié sur les actions ordinaires pour les services publics. (Comparable Earnings Test)

Études des délais de paiement Étude utilisée pour estimer la provision appropriée du fonds de roulement en espèces à inclure dans la base des taux. Il s'agit d'une analyse qui sert à estimer la moyenne des journées d'écart avance-retard entre le moment où les dépenses d'exploitation sont payées jusqu'à celui où les recettes correspondantes sont reçues. (Voir "fonds de roulement en espèces") (Lead-Lag Study)

Fonds d'amortissement Somme que doit mettre régulièrement de côté une société, selon les modalités d'une dette à long terme ou d'une émission d'actions privilégiées, afin de rembourser une partie de l'émission à sa date d'échéance ou avant. (Sinking Fund)

Fonds de roulement Aux fins de réglementation, le fonds de roulement représente le capital qu'emploie le service public en plus de l'investissement dans l'installation en service. Une provision pour le fonds de roulement est incluse dans la base des taux et comprend des postes tels que le fonds de roulement en espèces et l'inventaire des équipements et des approvisionnements (Voir "fonds de roulement en espèces") (Working Capital)

Fonds de roulement en espèces Somme d'argent liquide nécessaire pour couvrir le délai entre le moment où les dépenses d'exploitation courante sont payées et celui où les recettes correspondantes sont reçues. (Voir "étude des délais de paiement" et "fonds de roulement") (Cash working Capital)

Frais généraux capitalisés (Coûts des frais généraux durant la construction) Montant des dépenses en frais généraux d'une société attribuables au coût d'acquisition ou de construction d'un actif. Le coût total de l'actif, y compris les frais généraux capitalisés, est amorti sur la durée de vie de l'actif. (Capitalized overhead)

Impôt exigible Méthode pour estimer les impôts sur le revenu payables pour une période donnée. Cette estimation est fondée sur le revenu réellement imposable par opposition à une provision pour impôt qui est fondée sur le revenu, pour des fins de déclaration financière. (Voir "impôt sur le revenu reporté" et "impôt sur le revenu normalisé"). (Flow-through Income Taxes)

Impôt sur le revenu normalisé Estimation des impôts sur le revenu fondée sur le revenu comptable. Cette estimation peut être supérieure ou inférieure aux impôts sur le revenu payables en raison de différences dans le temps de la reconnaissance de certains postes de recettes et de dépenses aux fins de comptabilité par opposition aux fins d'impôt. (Voir "impôt sur le revenu reporté", "impôt exigible" et "allocation du coût en capital") (Normalized Income Taxes)

Impôt sur le revenu reporté Montant qui représente le surplus des impôts sur le revenu déterminé selon le revenu comptable par rapport à l'impôt exigible. Dans un service public, on obtient ce montant principalement lorsqu'une allocation du coût en capital utilisée pour calculer le revenu imposable est supérieure à la dépréciation correspondante utilisée pour calculer le bénéfice comptable. Les impôts reportés sont soit portés au bilan d'une société à titre de passif, soit explicités dans les notes explicatives. (Voir "impôt sur le revenu normalisé", "impôt exigible" et "allocation du coût en capital") (Deferred Income Taxes)

Inégalité inter-génération Inégalité entre les générations qui existe lorsqu'une génération de clients ne paye pas, aux dépens d'une autre génération, sa part équitable des coûts subis par le service public pour la prestation de ce service. (Intergenerational Inequity)

Installation brute Coût initial des actifs immobilisés avant déduction de la dépréciation accumulée (voir "installation nette") (Gross Plant)

Installation nette Coût des installations brutes moins leur dépréciation accumulée connexe. (Voir "installation brute") (Net Plant)

Installation en service Coût des actifs immobilisés qui servent à la prestation d'un service public. (Voir "base des taux") (Plant in Service)

Interfinancement ou intersubvention Droits exigés qui favorisent une catégorie de clients aux dépens d'une autre.

Prestation d'un soutien financier aux activités non réglementées d'une société au moyen de ses exploitations réglementées ou l'inverse. (Cross-subsidization)

Matériaux excédentaires à la sécurité Articles inclus dans l'inventaire de matériaux et de fournitures qui sont excédentaires à ceux nécessaires à l'entretien ou à l'exploitation continue d'un pipeline. (Material Surplus to Security)

Modèle d'équilibre des marchés financiers Une des nombreuses méthodes servant à estimer le coût du capital-action, qui compare les caractéristiques du rendement et du risque des actions d'une société individuelle par rapport à la moyenne de toutes les actions sur le marché. L'inconstance relative du rendement des actions d'une société par rapport à la moyenne du marché est généralement connue comme le "facteur Beta". Une action ayant un facteur Beta supérieur à l'unité varie davantage que la moyenne du marché et est alors considérée plus risquée et, ayant peut-être un meilleur rendement que la moyenne du marché. (Capital Asset Pricing Model)

Modèle de l'actualisation du flux monétaire aux fins de la rentabilité des actions Une des méthodes servant à estimer le coût des actions ordinaires fondées sur les dividendes actuels que rapportent les actions d'une société et sur les taux projetés de la croissance future des bénéfices. (Discounted Cash Flow Model for Return on Equity)

Nivellement du tarif Techniques d'établissement des taux servant au report des coûts, traditionnellement récupérés dans les droits au cours des premières années de la vie d'un pipeline, aux années ultérieures afin de niveler les droits dans le temps. (Voir "Inégalité inter-génération") (Tariff Levelling)

Notation des obligations Attribution d'une cote, par des services d'information financière, aux obligations émises par un gouvernement ou une entreprise à titre d'indication de sa solvabilité. Au Canada, deux agences importantes attribuent des cotes, soit le Dominium Bond Rating Service (DBRS) et Canadian Bond Rating Service (CBRS). Les cotes peuvent se classer de AAA (DBRS) ou A++ (CBRS) soit les obligations ayant la meilleure qualité d'investissement, jusqu'à C pour les obligations de qualité inférieure. (Bond Rating)

Opération de terminal Fonctions de réception, de stockage et de transfert, qui sont nécessaires à la réception ou à la livraison de pétrole dans un réseau pipelinier. (Terminalling)

Ordonnance provisoire sur les droits Ordonnance qui autorise une société à exiger certains droits jusqu'à la délivrance d'une ordonnance définitive, ordinairement après une audience. Les droits revisés peuvent, à la discrétion de l'Office, s'appliquer depuis la date à laquelle les droits provisoires sont entrés en vigueur. (Interim Toll Order)

Partie IV de la Loi sur l'ONÉ Partie de la Loi sur l'Office national de l'énergie qui traite de toutes les questions relatives au mouvement, aux droits et aux tarifs des oléoducs et des gazoducs relevant de la compétence de l'Office. (Part IV of the NEB Act)

Point de base Un centième d'un point percentile, servant de référence aux taux d'intérêt ou au rendement sur les capitaux propres. La fourchette entre 10,0 et 10,15 pour cent représente 15 points de base. (Basis Point)

Prendre ou payer Disposition contractuelle en vertu de laquelle un acheteur accepte de payer pour une quantité spécifiée de produits au cours d'une période, peu importe s'il en prend livraison ou non. (Take-or-pay)

Prime de risque des actions ordinaires Le coût d'un capital-action ordinaire est ordinairement plus élevé que celui de la dette ou des actions privilégiées. Cet écart s'appelle une prime de risque, car il traduit la différence de risque associée au capital-action ordinaire par opposition à la dette ou aux actions privilégiées. (Equity Risk Premium of Common Shares)

Produit net Somme reçue en contrepartie de la disposition d'un bien ou à l'émission de titres, après déduction des dépenses connexes. (Net Proceeds)

Raccordements Pipelines qui se raccordent à une canalisation principale et faisant généralement partie d'un réseau de collecte ou de distribution. (Voir "canalisations principales") (Laterals)

Rapport marché-livre Ratio de la valeur sur le marché d'une action ordinaire par rapport à sa valeur comptable. (Market-to-Book-Ratio)

Ratio cours-bénéfice Quotient du cours des actions ordinaires d'une société par le bénéfice net par action. (Price-Earnings Ratio - P/E Ratio)

Ratio de couverture des intérêts Nombre de fois que le revenu net pour une année donnée, avant l'intérêt débiteur et les impôts sur le revenu, couvre l'intérêt débiteur annuel. Ce ratio est une façon de mesurer la solvabilité d'une société. Plus le ratio de couverture est élevé, plus la dette est couverte. (Interest Coverage Ratio)

Ratio des actions ordinaires Ratio du capital-action ordinaire par rapport au capital total d'une société. (Common Equity Ratio)

Réforme extraordinaire Réforme d'un bien dépréciable à la suite de circonstances imprévues lorsque la durée de vie du bien a été déterminée pour des fins de dépréciation. (Extraordinary Retirement)

Règlements de normalisation de la comptabilité (RNC) Règlements de la comptabilité émis par l'ONÉ aux sociétés relevant de sa juridiction. Il existe des règlements de normalisation de la comptabilité pour les gazoducs et pour les oléoducs. (Uniform Accounting Regulations)

Rendement sur la base des taux Rendement qu'obtient une société réglementée sur sa base des taux approuvée. (Return on Rate Base)

Risque commercial ou d'affaires Risque inhérent à la nature d'une activité commerciale particulière (par opposition au risque financier). Par exemple, une société pipelinière qui fournit un service essentiel en vertu d'un monopole aurait un risque d'affaires plus faible qu'une entreprise risquée d'exploitation des ressources. (Business Risk)

Risque d'investissement Somme des risques commerciaux et financiers d'une société. (Voir "risque commercial" et "risque financier"). (Investment Risk)

Risque financier Risque inhérent à la structure du capital d'une société. Le risque financier augmente lorsque la proportion de la dette s'accroît par rapport aux avoirs des actionnaires, parce que l'intérêt de la dette et le remboursement des obligations doivent être effectués sans tenir compte de la rentabilité globale de l'entreprise. (Financial Risk)

Service de dépassement interruptible autorisé (DIA) Service de gaz interruptible offert à la discrétion du vendeur uniquement après que ses obligations contractuelles quotidiennes aient été respectées. (Authorized Overrun Interruptible Service)

Service de pointe Service de vente de gaz offert à contrat par une société pipelinière pendant la saison hivernale. Le service ne fait pas l'objet de réduction ou d'interruption, et inclut une disposition appelée du prendre ou payer. (Voir "prendre ou payer"). (Peaking Service)

Service général de petite envergure (SGPE) Service de vente de gaz à contrat fourni par une société pipelinière aux acheteurs dont les clients ont des charges de chauffage d'espace surtout résidentiel et commercial. (Small General Service)

Service de la quantité contractuelle annuelle (QCA) Service de gaz à long terme qui fournit ordinairement une quantité annuelle de gaz dont 40 pour cent des volumes doivent être livrés en hiver et 60 pour cent en été, assujetti à diverses dispositions de réduction. La société de transport peut ainsi utiliser ses installations de façon plus efficace. Le service QCA est ordinairement utilisé par des clients qui disposent d'installations de stockage appropriées. (Annual Contract Quantity Service)

Service-T Service garanti de transport du gaz (c'est-à-dire qui n'est pas interruptible) offert à contrat, pour du gaz qui n'appartient pas à la société pipelinière. (Voir "Service-T interruptible") (T-Service)

Service-T interruptible (TI) Service interruptible de transport du gaz offert à contrat, pour du gaz qui n'appartient pas à la société pipelinière. (Interruptible T-Service)

Service d'hiver temporaire (SHT) Service de vente de gaz offert à contrat par une société pipelinière pendant la saison d'hiver. Le service est assujetti à des réductions ou à des interruptions limitées, et comprend une clause du prendre ou payer. (Voir "prendre ou payer") (Temporary Winter Service)

Structure du capital Manière par laquelle une entreprise est financée. Elle s'exprime généralement par une ventilation procentuelle du genre de capitaux employés. Par exemple, un service public pourrait avoir une structure du capital constituée de 50 pour cent de dettes, 15 pour cent d'actions privilégiées et 35 pour cent d'actions ordinaires. (Capital Structure)

Structure présumée du capital Structure du capital servant à des fins d'établissement des taux, différente de la structure réelle du capital d'une société. Un organisme de réglementation peut présumer une structure du capital pour un service public lorsqu'il considère que la structure du capital réelle est inadéquate. Par exemple:

a. lorsque le ratio des actions ordinaires d'une structure réelle du capital d'un service public varie de façon considérable de celui des autres sociétés ayant des risques commerciaux semblables, ou

b. lorsque la structure réelle du capital pour les activités du service public ne peut être déterminée facilement en raison de l'inclusion d'activités importantes qui ne se rapportent pas au service public. (Deemed Capital Structure)

Tarif Modalités en vertu desquelles une société pipelinière offre ou fournit des services, y compris les droits, les règles et règlements, ainsi que les pratiques qui se rapportent à des services particuliers. (Voir "droits") (Tariff)

Taux incitatif de rendement Taux de rendement variable qui augmente afin de fournir un stimulant à une société pipelinière pour atteindre une efficacité accrue. (Incentive Rate of Return)

Taux dit "timbre-poste" Pour les sociétés pipelinières, c'est un droit qui est exigé par unité volumétrique transporté, indépendamment des points d'origine et de destination, comme pour la distribution du courrier. (Postage Stamp Rate)

Transporteur par contrat Société qui fournit des services de transport contre rémunération pour des clients qui ont conclu des contrats pour ce service, pour une période donnée. (Contract Carrier)

Transporteur commun Société qui fournit des services de transport contre rémunération, sans distinction de client. Le service doit ordinairement être fourni sur demande, lorsque la capacité le permet. (Common Carrier)

Valeur comptable Montant auquel un article est inscrit dans les livres comptables ou dans les états financiers. (Book Value)

Valeur de récupération négative Montant par lequel le coût de retrait ou de mise en réserve d'un bien dépasse sa valeur de récupération. (Negative Salvage Value)

Vérification de conformité Vérification utilisée pour déterminer si une société respecte les dispositions légales ou contractuelles en ce qui concerne ses comptes, ou si elle respecte les règles, réglementations et procédures prescrites. Pour une société réglementée par l'Office, la vérification de conformité comprendrait principalement l'examen des comptes de la société pour s'assurer qu'elle respecte les Règlements de normalisation de la comptabilité et toute ordonnance délivrée par l'Office. (Compliance Audit)

Vérification de la gestion Vérification pour évaluer l'économie, l'efficience et l'efficacité des fonctions et des activités de la gestion. (Management Audit)

Vérification ponctuelle Vérification limitée à une fonction ou à une activité de gestion particulière. (Voir "vérification de la gestion"). (Focussed Audit)

LISTE DES BULLETINS D'INFORMATION ANTÉRIEURS

N° de bulletin	Titre	Date de diffusion
1	Procédures d'approbation du tracé	septembre 1983
2	Le processus d'audience publique	octobre 1983
3	Procédures pour les requêtes sans audience	novembre 1983
4	Comment intervenir	janvier 1984
5	Les publications de l'Office	février 1984
6	La méthode de réglementation de l'Office des droits et des tarifs aux termes de la partie IV de la Loi sur l'ONÉ	mars 1984
7	La bibliothèque de l'ONÉ	mai 1984
8	Électricité: Compendium de termes	mai 1985
9	Protection de l'environnement— Pipelines	juin 1985